

MISSION 지구 환경을 맑게하는 Green Energy 소재 Global 기업

VISION 2025 EPS World No.1

CORE VALUE 신뢰,정직 + 기술,창의 + 보람,행복

innoxide

경영실적 현황

2023 3Q

본 자료는 최근 경영 관련 상황과 관련된 (주)엘앤에프 의 주관적 판단 및 향후 전망을 포함하고 있습니다. 경영 환경 및 중장기 계획의 변화로 인하여 실제 미래 실적은 본 자료에 기재되거나 암시된 내용과 차이가 있을 수 있음을 양지 하시길 바랍니다.

따라서, 본 자료는 회사 이해의 목적으로만 사용될 수 있으며, 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대한 책임은 회사가 부담하지 않습니다.

회사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않으며, 회사가 제공한 정보를 사용하여 발생하는 제3자의 행동에 대한 어떤 책임을 지지 않음을 알려드립니다.

I . 경영실적 Highlight

II . 2023년 3분기 경영 실적

III . Appendix

- 연결손익계산서
- 연결재무상태표

(주)엘엔에프의 2023년 3분기 경영실적 현황 자료에 제공된 내용은 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 여러분에게 제공됩니다. 따라서, 회계감사 완료 시 본 자료의 내용이 변경될수 있음을 알려드립니다.

본 자료의 주요 수치 및 지표는 추후 변경될 수 있습니다. 본 자료는 당사의 인터넷 홈페이지 (www.landf.co.kr) 에 게재되어 있습니다.

재무상태 비교

(단위: 억원)

자산

구분	'22.3Q	'23.2Q	'23.3Q	YoY	QoQ
자산총계	28,549	40,684	39,826	11,277	-858
부채총계	16,186	27,237	25,865	9,679	-1,372
자본총계	12,363	13,447	13,961	1,598	514
부채비율	130.9%	202.6%	185.3%	△54.4%	▽17.3%

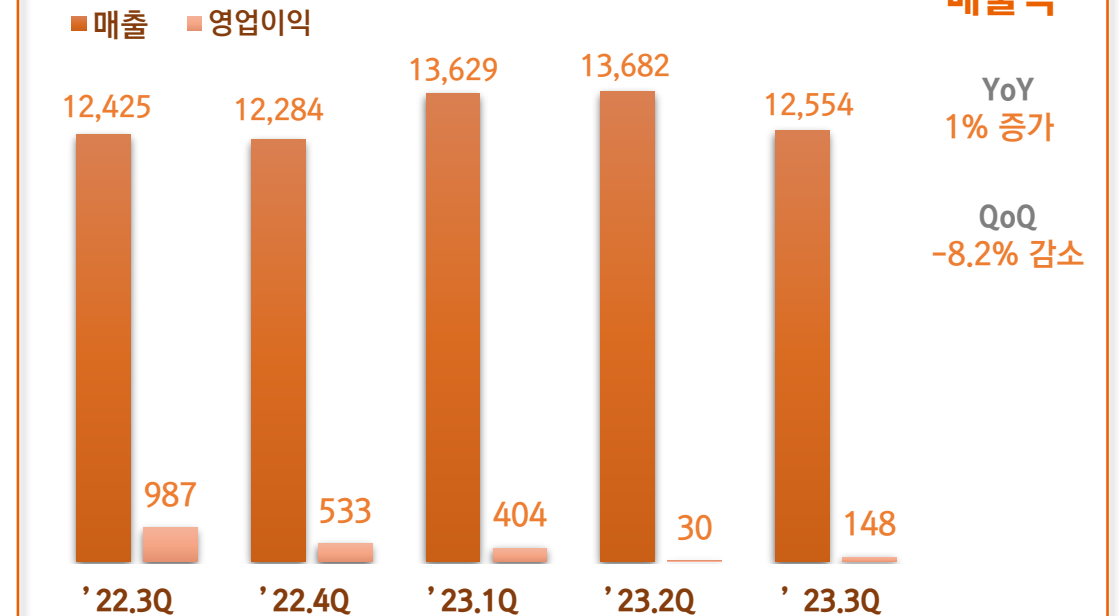
YoY
39.5% 증가

QoQ
-2.1% 감소

매출 및 손익 비교

(단위: 억원)

매출액



지속적 CAPA 투자로
외형 확대 지속(YoY)

구지 2공장 증설 완료,
매출 확대로 전년 동기 대비
자산 39.5%증가

전방 수요 탄력적 대응

원재료 매입 탄력적 조절을
통하여 재고자산 수준 관리 중
재고자산 및 부채 감소

출하량 전분기 대비
(QoQ)-7% 기록

전방 수요 둔화로 주력제품인
NCMA 90제품과
NCM523제품 출하 동시 하락

원재료 하락 추세로
매출총이익 압박 지속

원료 가격 하락에 따른
역Lagging 효과 발생으로
매출총이익 압박 지속

재고 평가 손실
-100억 반영

ASP 하락에 따른 재고 평가
손실 반영 -100억 일회성
비용 인식

II. 2023년 3분기 경영 실적



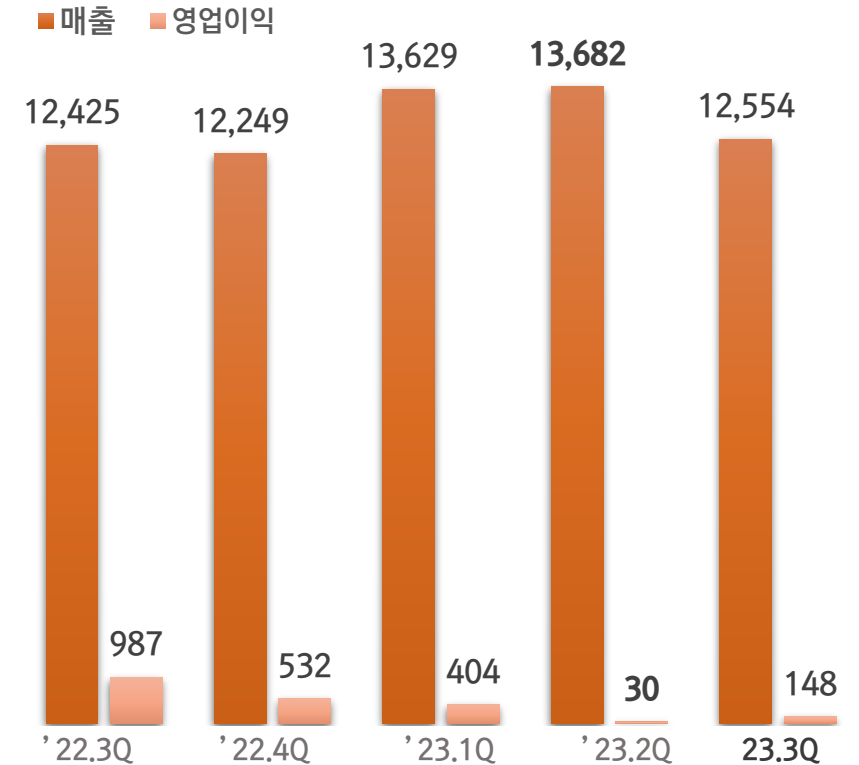
매출 및 손익

(단위: 억원)

구분	'22.3Q	'22.4Q	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	YoY	QoQ
매출	12,425	12,284	13,629	13,682	12,554	129	-1,128
매출원가	11,200	11,502	13,039	13,440	12,212	1,012	-1,228
매출총이익	1,225	782	589	242	342	-883	100
판관비	239	250	186	212	194	-45	-18
영업이익	987	533	404	30	148	-839	118
(영업이익률)	7.9%	4.3%	3.0%	0.2%	1.2%	-6.7%	1.0%
영업외손익	197	-149	-635	547	303	106	-244
당기순이익	907	434	-161	494	565	-342	71
(순이익률)	7.3%	3.5%	-1.2%	3.6%	4.5%	-2.8%	0.4%
파생상품평가손익	146	42	-622	657	545	399	-112
당기순이익 (파생상품평가손실 제외)	762	392	461	-163	20	-742	112
(순이익률) (파생상품평가손실 제외)	6.1%	3.2%	3.4%	-1.2%	0.2%	-5.9%	0.9%

매출액 및 영업이익

(단위: 억원)



- 매출액 12,554억원 기록 / YoY 1%상승, QoQ -8% 하락 기록 하였으며, 영업이익은 148억으로 QoQ 393% 증가 기록
- 전방 수요에 따라 원재료 탄력적인 구매 활동으로 영업이익 QoQ 개선되었으나, 연초 이후 원재료 가격 하락의 악영향 지속

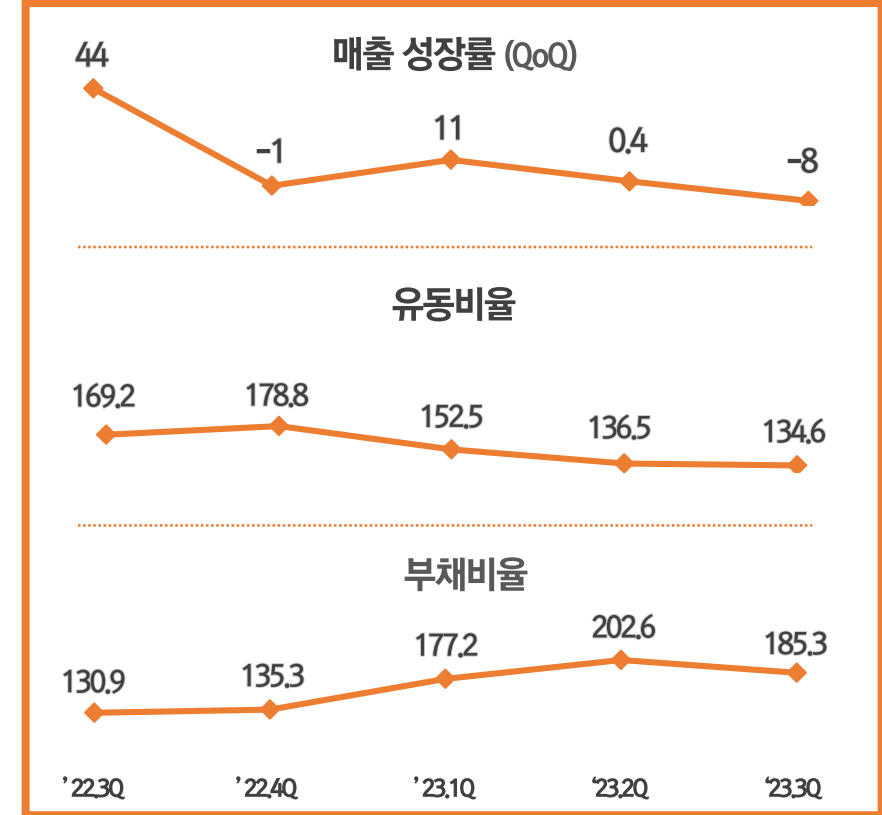
재무 현황

(단위: 억원)

구분	'22.3Q	'22.4Q	'23.1Q	'23.2Q	'23.3Q	YoY	QoQ
자산총계	28,549	30,239	34,759	40,684	39,826	11,295	-840
유동자산	21,959	23,026	27,068	31,300	29,193	7,234	-2,108
비유동자산	6,590	7,214	7,691	9,384	10,633	4,062	1,268
부채총계	16,186	17,386	22,221	27,237	25,865	9,679	-1,372
유동부채	12,979	12,875	17,754	22,936	21,692	8,713	-1,244
비유동부채	3,207	4,511	4,467	4,302	4,173	966	-129
차입금	6,264	8,703	10,660	12,135	13,350	7,086	1,214
자본총계	12,363	12,853	12,538	13,447	13,961	1,616	638

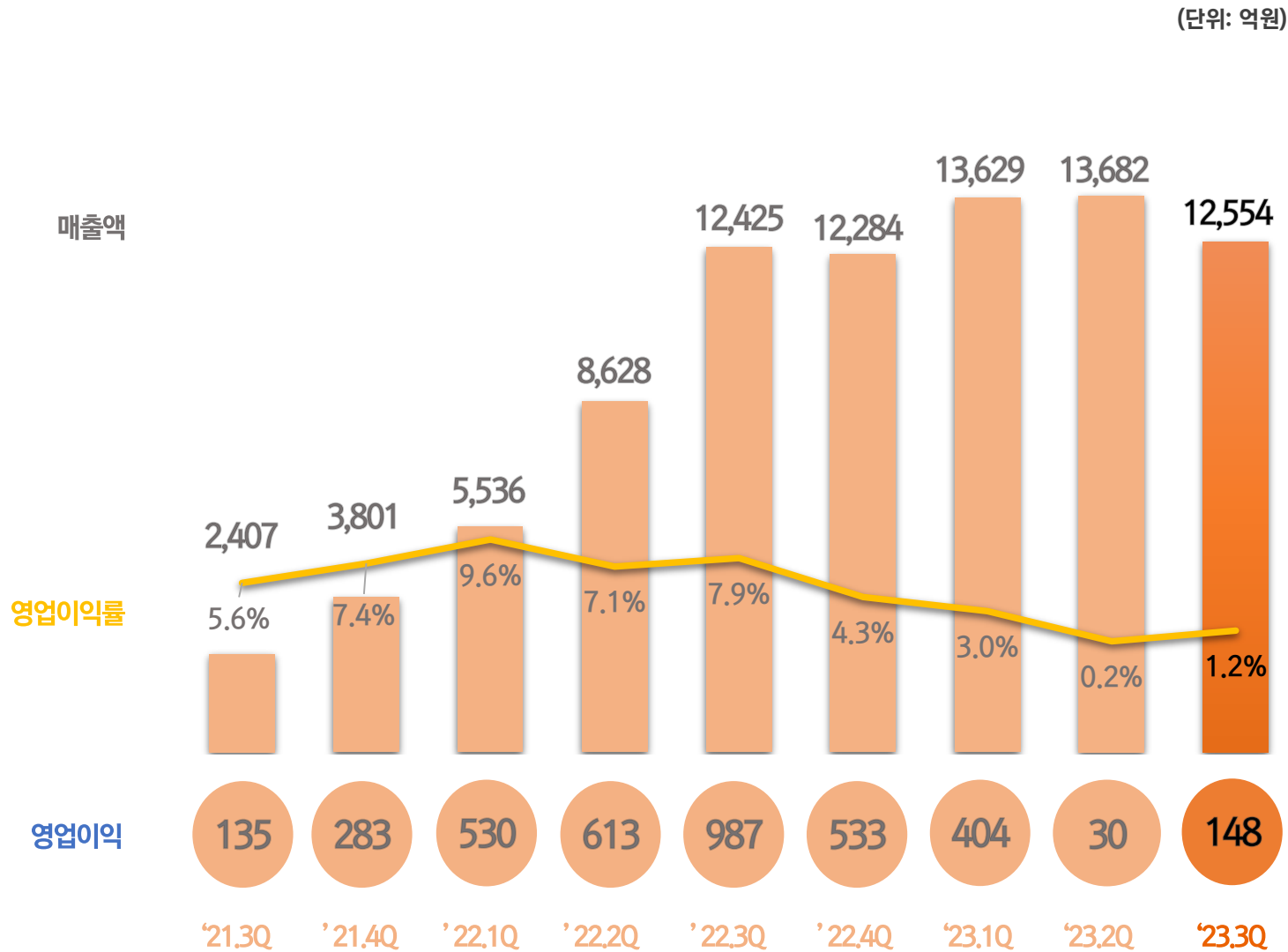
주요 경영 지표

(단위: %)



- 원재료 매입 축소 등으로 재고자산 관리 중(2Q대비 약 2천억 감소)이며, 탄력적으로 관리하여 지속 축소 예정
- 매출 성장률 -8%로 리튬 등 Metal 가격 하락에 가장 큰 영향을 미침

매출 및 영업 이익률



실적 상세 분석

- 전체 출하량 QoQ -7% 감소. 523제품과 NCMA90 제품 모두 출하량 하락
- 자동차OEM들의 가격 경쟁으로 인한 차종 별 제품 Mix 다변화로 수요 증감 폭이 확대 됨
- 원재료 가격 하락에 따른 역 Lagging 효과로 GMP 압박 지속
- 제품 평가에 따른 평가손실 약 -100억 추가 인식

향후 전망

- ASP Trend : NCM523 제품 10% 초중반 하락 예상
NCMA90 제품 Flat or low single 하락 예상
- 전방 수요의 불확실성과 고객들의 연말 재고 조정 가능성 감안 시 -20% 내외의 출하량 감소 예상
- 손익은 원재료 가격의 반등 여부 및 연말 재고 평가에 따라 변동성 다
- 재고 수준 탄력적 운영을 통한 '24년 + Operating Cash Flow를 목표로 함
- 신규 고객사 확보를 통한 매출 안정화 가시성 확대

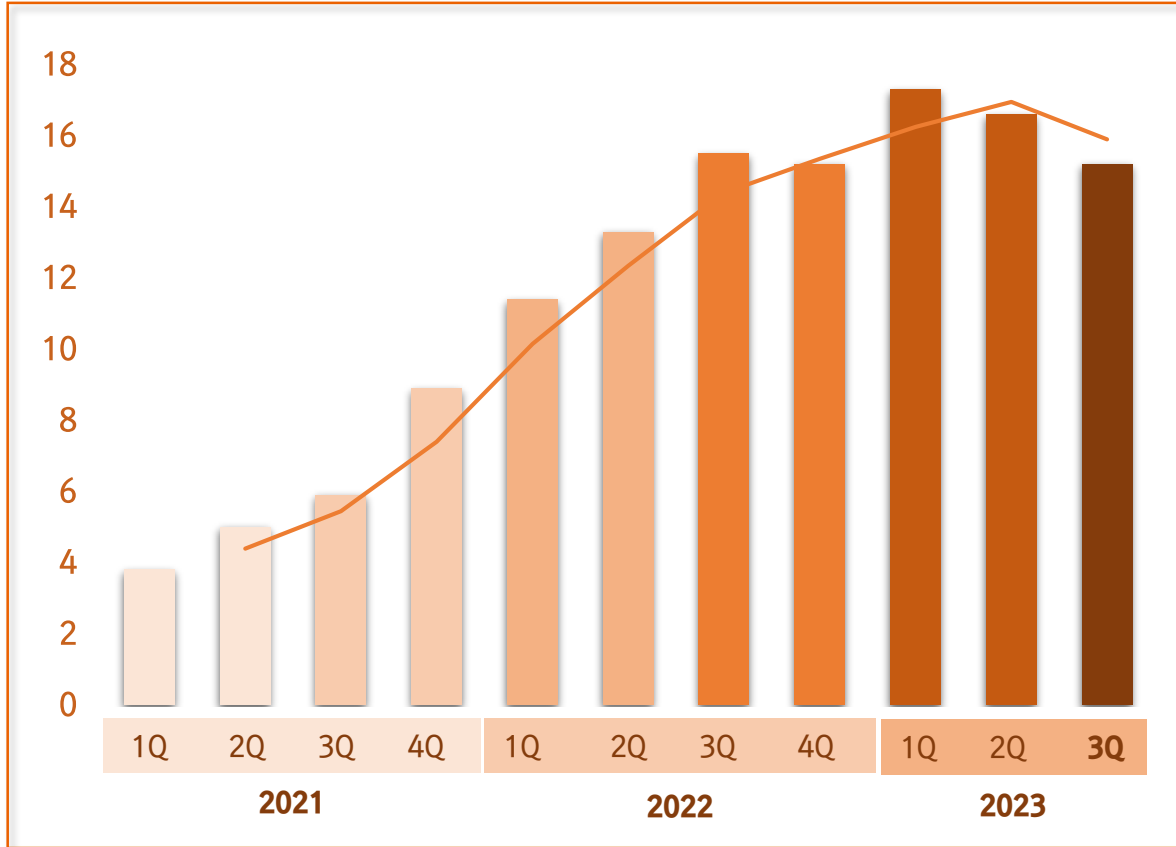


III. Appendix

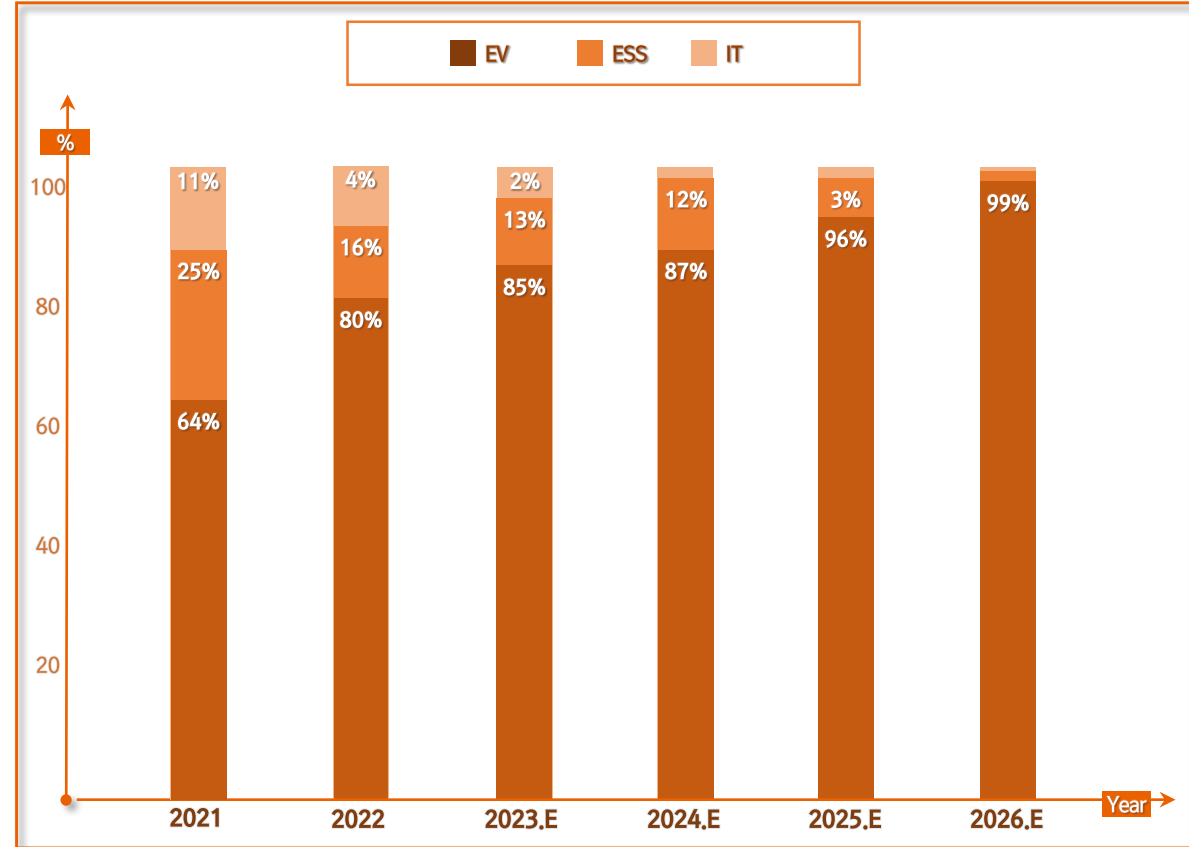
LF

GWh당 판매 성장률

(단위: GWh)



매출 비중 (Application)



- 3Q 에너지 용량 으로 환산 시 약 15GWh를 판매. CAPA 확대 및 Hi-Ni 시장 선도에 따라 에너지판매량 지속 증가 중이나 성장률 소폭 감소
- NCMA90을 기반으로 원통형 EV시장을 선점하며 빠른 Application 전환 성공하였으며, 글로벌 OEM향으로 지속적 EV 매출 비중 확대

(단위: 억원)

구분	2022					2023			
	1Q	2Q	3Q	4Q	합계	1Q	2Q	3Q	합계
매출	5,536	8,628	12,425	12,284	38,873	13,629	13,682	12,554	39,865
매출원가	4,827	7,830	11,200	11,502	35,359	13,039	13,440	12,212	38,691
매출총이익	709	798	1,225	782	3,514	590	242	342	1,174
판매비와관리비	178	184	239	250	851	186	212	194	592
영업이익	530	613	987	533	2,663	404	30	148	582
영업이익률	9.6%	7.6%	7.9%	4.3%	6.9%	3.0%	0.2%	1.2%	1.5%
법인세비용차감전순이익(손실)	996	842	1,184	384	3,405	(231)	577	451	809
당기순이익	713	656	907	434	2,710	(161)	494	565	1,129

(단위: 억원)

구분	2022				2023		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
자산총계	17,146	24,582	28,549	30,239	34,759	40,684	39,826
유동자산	12,195	18,537	21,959	23,026	27,068	31,300	29,193
현금및현금성자산	1,818	2,970	2,314	3,333	2,245	3,999	3,333
비유동자산	4,951	6,046	6,590	7,214	7,691	9,384	10,633
부채총계	8,166	13,148	16,186	17,386	22,221	27,237	25,865
유동부채	5,577	10,253	12,979	12,875	17,754	22,936	21,692
비유동부채	2,589	2,895	3,207	4,511	4,467	4,302	4,173
차입금	3,318	4,692	6,264	8,703	10,660	12,135	13,350
자본총계	8,980	11,434	12,363	12,853	12,538	13,447	13,961